



Research and
Development Center

证券研究报告ResearchReport

2022年7月10日

浙江明确10年海风省补，新能源汽车获政策加码

信达通信·产业追踪（63）

蒋颖

通信行业首席分析师

S1500521010002

+86 15510689144

jiangying@cindasc.com

石瑜捷

通信行业研究助理

+86 17801043822

shiyujie@cindasc.com

齐向阳

通信行业研究助理

+86 13681267388

qixiangyang@cindasc.com

核心观点

◆【周投资观点】：

■ (1) 继广东、山东之后，浙江再次明确10年海风省补，此次省补力度更大，有望推动浙江省海风项目招标提速，同时其他省份省补有望逐步推进，共推海风成长。我们持续看好海缆行业长期发展空间，以中天科技、亨通光电等为代表的海缆龙头将核心受益；

■ (2) 新能源汽车持续获得政策加码，如17部门联合印发《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》，从政策层面上解除很多汽车消费的机制障碍；工信部提出将做好汽车芯片和上游原材料保供稳价工作；深圳人大网发布国内首部规范智能网联汽车管理法规，将于8月实施，对于L3以上车辆的产品准入、车辆上路、权责划分等问题进行了明确规定等；6月多家车企新能源汽车销量亮眼，其中比亚迪新能源汽车销售约13.4万辆，同比增长162.7%；舜宇光学车载模组出货量亮眼，2022年6月份车载镜头实现出货量619.8万件，同比上升23.5%。新能源&智能汽车的发展将带动车载镜头、激光雷达、控制器、连接器、模组等子行业加速发展；

■ (3) 智能化再获政策支持，五部门发文推进智能家电/智慧家居等智能终端新品研发；华为AITO品牌正式推出——豪华智慧大型电动SUV AITO问界M7，全新升级的HarmonyOS智能座舱成为新品亮点，物联网&智能网联汽车是我们坚定看好的方向。

◆【产业动态&投资观点】：

■ **【海缆】浙江明确海风补贴10年，舟山今年海风开工30万千瓦。**2022年7月4日，浙江省舟山市发布《关于2022年风电、光伏项目开发建设有关事项的通知》（以下简称《通知》），浙江成为继广东、山东之后，第三个明确海风省补的地方，2022、2023年并网的前600MW、1.5GW分别度电补贴3分、1.5分。“十四五”期间，全国海上风电规划总装机量超140GW，海缆作为海风产业链的重要一环，发展确定性强、行业壁垒高、竞争格局稳定，重视龙头企业投资机会。**重点推荐：【中天科技】；重点关注：【亨通光电】。**

■ **【新能源汽车】多部门、多政策支持新能源汽车发展；6月车企新能源汽车销量实现高速增长；舜宇光学车载模组出货量亮眼。**新能源汽车持续获得政策加码，如17部门联合印发《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》，从政策层面上解除很多汽车消费的机制障碍；工信部提出将做好汽车芯片和上游原材料保供稳价工作；深圳人大网发布国内首部规范智能网联汽车管理法规，将于8月实施，对于L3以上车辆的产品准入、车辆上路、权责划分等问题进行了明确规定等；6月多家车企新能源汽车销量亮眼，其中比亚迪新能源汽车销售约13.4万辆，同比增长162.7%；舜宇光学车载模组出货量亮眼，2022年6月份车载镜头实现出货量619.8万件，同比上升23.5%。新能源&智能汽车的发展将带动车载镜头、激光雷达、控制器、连接器、模组等子行业加速发展。**重点推荐：激光雷达【永新光学】、【炬光科技】、【水晶光电】等；模组【广和通】、【美格智能】、【移远通信】等；车载镜头【宇瞳光学】、【联创电子】等；汽车控制器【科博达】等。重点关注：汽车控制器【和而泰】、【经纬恒润】、【均胜电子】；汽车连接器【电连技术】、【瑞可达】、【意华股份】、【永贵电器】、【得润电子】、【胜蓝股份】、【鼎通科技】、【合兴股份】、【徕木股份】等。**

核心观点

- **【物联网】智能化再获政策支持，五部门发文推进智能家电/智慧家居等智能终端新品研发。** 华为AITO品牌正式推出——豪华智慧大型电动SUV AITO问界M7，全新升级的HarmonyOS智能座舱成为新品亮点；4月6日，工业和信息化部、商务部、国家市场监督管理总局、国家药品监督管理局、国家知识产权局共五个部门联合印发《数字化助力消费品工业“三品”行动方案（2022-2025年）》，助力物联网发展。**重点推荐：【广和通】（车载模组龙头）、【美格智能】（车载模组新锐）、【移远通信】（车载模组龙头）等。**
- ◆ **【板块走势】：**在申万一级行业中，通信（申万）指数上涨1.09%，在TMT板块中排名第一，动态市盈率为30.24，在TMT板块中市盈率排名第二。陆股通净流入方面，流入前五包括均胜电子（1407万股）、和而泰（759万股）、拓邦股份（704万股）、通鼎互联（358万股）、光环新网（298万股）；陆股通净流出方面，流出前五包括中国联通（-1617万股）、中天科技（-1045万股）、亨通光电（-925万股）、佳都科技（-724万股）、捷成股份（-678万股）。
- ◆ **【本周重点】**宝信软件、中天科技、亨通光电、永新光学、炬光科技、经纬恒润、中控技术、联创电子、宇瞳光学、广和通、美格智能、移远通信、和而泰、科博达、中国移动、赛意信息、能科科技、威胜信息、映翰通等。
- ◆ **【重点公司】**工业互联网/智能制造（宝信软件、工业富联、中控技术、容知日新、怡合达、英威腾、维宏股份、赛意信息、能科股份、中兴通讯、紫光股份等）；新能源&智能网联汽车（**光学镜头**：舜宇光学、联创电子、宇瞳光学、永新光学、水晶光电；**控制器&算法**：和而泰、科博达、拓邦股份、虹软科技、华阳集团；**激光雷达**：炬光科技；光库科技、腾景科技、天孚通信等；**车载模组/模块**：广和通、移远通信、美格智能、鸿泉物联、移为通信等；**连接器**：电连技术、瑞可达、得润电子、胜蓝股份、意华股份、永贵电器、鼎通科技、合兴股份、徕木股份等；导航系统：华测导航等）；“**新能源+**”（海上风电：中天科技、亨通光电；液冷温控：英维克、申菱环境、高澜股份等；储能：科华数据等）；物联网/电力物联网（威胜信息、映翰通等）；云计算（**IDC**：宝信软件、光环新网、奥飞数据、秦淮数据、万国数据、科华数据、英维克等；**设备商**：中兴通讯、紫光股份、星网锐捷等；**光器件**：新易盛、中际旭创、光迅科技、天孚通信等；**SAAS**：金山办公、哔哩哔哩、视源股份、亿联网络、声网、会畅通讯、梦网科技等）；军工通信/卫星互联网（海格通信、七一二、上海瀚讯、中国卫通等）；运营商（中国移动、中国电信、中国联通等）等。
- ◆ **风险提示：**5G建设不及预期、云计算发展不及预期、中美贸易摩擦、新冠疫情蔓延。

- 产业观点及动态
- 产业数据追踪更新
- 产业行情与新闻
- 投资建议与风险提示

海上风电：浙江明确海风补贴10年，舟山今年海风开工30万千瓦

- 2022年7月4日，浙江省舟山市发布《关于2022年风电、光伏项目开发建设有关事项的通知》（以下简称《通知》），浙江成为继广东、山东之后，第三个明确海风省补的地方，且补贴力度更大，有利于进一步促进海风市场发展。我们认为需要高度重视海风产业链投资机会。
- 《通知》确定2022年舟山市海上风电发展目标为：开工30万千瓦，核准容量100万千瓦。2022年核准项目，需在2023年开工，2024年底前实现全容量并网。
- 海风政策支持：海上风电上网电价暂时执行全省燃煤发电基准价，同时给予一定的省级财政补贴。2022、2023年，浙江省享受海上风电省级补贴规模分别按60万千瓦和150万千瓦控制、补贴标准分别为0.03元/千瓦时和0.015元/千瓦时。以项目全容量并网年份确定相应的补贴标准，按照“先建先得”原则确定享受省级补贴的项目，直至补贴规模用完。项目补贴期限为10年，从项目全容量并网的第二年开始，按等效年利用小时数2600小时进行补贴。2021年底前已核准项目，2023年底未实现全容量并网将不再享受省级财政补贴。

图：广东、山东、浙江相继发布海风省补

地区	日期	政策/会议	补贴内容
广东	2021年6月1日	《促进海上风电有序开发和相关产业可持续发展的实施方案》	2022年起，省财政对省管海域未能享受国家补贴的项目进行投资补贴，项目并网价格执行我省燃煤发电基准价（平价），推动项目开发由补贴向平价平稳过渡。其中：补贴范围为2018年底前已完成核准、在2022年至2024年全容量并网的省管海域项目，对2025年起并网的项目不再补贴；补贴标准为2022年、2023年、2024年全容量并网项目每千瓦分别补贴1500元、1000元、500元；补贴资金由省财政设立海上风电补贴专项资金解决，具体补贴办法由省发展改革委同省财政厅另行制定。鼓励相关地市政府配套财政资金支持项目建设和产业发展。
山东	2022年4月1日	山东省政府新闻办新闻发布会	对2022—2024年建成并网的“十四五”海上风电项目，省财政分别按照每千瓦800元、500元、300元的标准给予补贴，补贴规模分别不超过200万千瓦、340万千瓦、160万千瓦。2023年底前建成并网的海上风电项目，免于配建或租赁储能设施。允许发电企业投资建设配套送出工程，由电网企业依法依规回购，推动项目早建成、早投产
浙江	2022年7月4日	《关于2022年风电、光伏项目开发建设有关事项的通知》	海上风电上网电价暂时执行全省燃煤发电基准价，同时给予一定的省级财政补贴。2022、2023年，浙江省享受海上风电省级补贴规模分别按60万千瓦和150万千瓦控制、补贴标准分别为0.03元/千瓦时和0.015元/千瓦时。以项目全容量并网年份确定相应的补贴标准，按照“先建先得”原则确定享受省级补贴的项目，直至补贴规模用完。项目补贴期限为10年，从项目全容量并网的第二年开始，按等效年利用小时数2600小时进行补贴。2021年底前已核准项目，2023年底未实现全容量并网将不再享受省级财政补贴

资料来源：信达证券研发中心整理

新能源汽车：17部门联合印发《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》

- 7月5日，商务部等17部门联合印发了《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》（以下简称《通知》）。聚焦支持新能源汽车购买使用、活跃二手车市场、促进汽车更新消费、支持汽车平行进口、优化汽车使用环境、丰富汽车金融服务等。中央政策上积极支持新能源汽车消费，需要重视汽车产业链投资机会。
- 《通知》从政策层面上解除很多汽车消费的机制障碍，如区域地方市场保护和二手车市限制，搞活汽车流通，有助于促进我国汽车全生命周期消费；同时，对充电设施、停车设施的建设同步推进，将形成政策共振效应，推动实现我国汽车生产、消费和技术领域的弯道超车。

图：《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》

支持新能源汽车购买使用	促进跨区域自由流通，破除新能源汽车市场地方保护，各地区不得设定本地新能源汽车车型备案目录，不得对新能源汽车产品销售及消费补贴设定不合理车辆参数指标。	促进汽车更新消费	鼓励各地综合运用经济、技术等手段推动老旧车辆退出，有条件的地区可以开展汽车以旧换新，加快老旧车辆淘汰更新。
	支持新能源汽车消费，研究免征新能源汽车车辆购置税政策到期后延期问题。深入开展新能源汽车下乡活动，鼓励有条件的地方出台下乡支持政策，引导企业加大活动优惠力度，促进农村地区新能源汽车消费使用		完善报废机动车回收利用体系，支持符合条件的企业获得报废机动车回收资质。对《报废机动车回收管理办法实施细则》施行前已取得资质的企业，如因新冠肺炎疫情影响无法按期重新完成资质认定的，可延期到2023年3月1日。加大对报废机动车回收企业建设项目用地支持力度，企业建设项目用地性质原则上应为工业用地，对已取得报废机动车回收资质的企业及本文件印发后3个月内获得用地审批或建设工程规划许可的在建项目，按已确定的用途使用土地。
	积极支持充电设施建设，加快推进居住社区、停车场、加油站、高速公路服务区、客货运枢纽等充电设施建设，引导充电桩运营企业适当下调充电服务费。		支持汽车整车进口口岸地区开展汽车平行进口业务，经省级人民政府批准汽车平行进口工作方案并报商务部备案，汽车整车进口口岸即可开展汽车平行进口业务。完善平行进口汽车强制性产品认证和信息公开制度，允许企业对进口车型持续符合国六排放标准作出承诺，在环保信息公开环节，延续执行对平行进口汽车车载诊断系统（OBD）试验和数据信息的有关政策要求。
加快活跃二手车市场	取消对开展二手车经销的不合理限制，明确登记注册住所和经营场所二手车交易市场以外的企业可以开展二手车销售业务。对从事新车销售和二手车销售的企业，经营范围统一登记为“汽车销售”，按有关规定做好备案。备案企业应如实填报经营范围等信息，商务部门要及时将备案企业信息推送至公安机关、税务部门。自2022年10月1日起，对已备案汽车销售企业从自然人处购进二手车的，允许企业反向开具二手车销售统一发票并凭此办理转移登记手续。	优化汽车使用环境	推进城市停车设施建设，切实提升城市停车设施有效供给水平，加快应用新技术新模式，推动停车资源共享和供需匹配。新建居住区严格按照城市停车规划和完整居住社区建设标准建设停车设施。结合城镇老旧小区改造等城市更新行动，积极扩建新建停车设施。合理利用人防工程、公园绿地地下空间等，挖潜增建停车设施。各地要完善停车收费政策，强化资金用地政策支持，加大力度使用地方债支持符合条件的停车设施建设。
	促进二手车商品化流通，明确汽车销售企业应当按照国家统一的会计制度，将购进并用于销售的二手车按照“库存商品”科目进行会计核算。自2022年10月1日起，已备案汽车销售企业申请办理小型非营运二手车转移登记时，公安机关实行单独签注管理，核发临时号牌。对汽车限购城市，明确汽车销售企业购入并用于销售的二手车不占用号牌指标。		发展汽车文化旅游等消费，在用地等方面支持汽车运动赛事、汽车自驾运动营地等项目建设运营，研究制定传统经典车辆认定条件，促进展示、收藏、交易、赛事等传统经典车相关产业及汽车文化发展。
	支持二手车流通规模化发展，各地区严格落实全面取消二手车限迁政策，自2022年8月1日起，在全国范围（含国家明确的大气污染防治重点区域）取消对符合国五排放标准的小型非营运二手车的迁入限制，促进二手车自由流通和企业跨区域经营。自2023年1月1日起，对自然人在一个自然年度内出售持有时间少于1年的二手车达到3辆及以上的，汽车销售企业、二手车交易市场、拍卖企业等不得为其开具二手车销售统一发票，不予办理交易登记手续，有关部门按规定处理。公安机关、税务部门共享核查信息，税务部门充分运用共享信息，为有关企业开具发票提供信息支撑。	丰富汽车金融服务	鼓励金融机构在依法合规、风险可控的前提下，合理确定首付比例、贷款利率、还款期限，加大汽车消费信贷支持。有序发展汽车融资租赁，鼓励汽车生产企业、销售企业与融资租赁企业加强合作，增加金融服务供给。

资料来源：商务部，信达证券研发中心

新能源汽车：工信部提出将做好汽车芯片和上游原材料保供稳价工作

- 7月7日，在国务院新闻办举行的稳定增加汽车消费国务院政策例行吹风会上，提出将做好汽车芯片和上游原材料保供稳价工作：
- 工信部装备工业一司负责人郭守刚表示，工信部将加强行业运行监测研判，做好汽车芯片和上游原材料保供稳价工作，全力保障产业链供应链畅通稳定；
- 落实国务院稳定增加汽车等大宗消费要求，鼓励有条件的地方出台有含金量的促消费政策；
- 抓紧研究明确新能源汽车车购税优惠延续等支持政策，优化“双积分”管理办法，做好与补贴退坡有效衔接；
- 开展好新一轮新能源汽车下乡活动，组织实施公共领域全面电动化城市试点，加快充换电设施建设，推动实现信息共享、统一结算。

图：国新办举行国务院政策例行吹风会

工业和信息化部将会同相关部门从两个方面进一步扩大新能源汽车推广规模	
持续提升产品供给质量	持续完善新能源汽车安全技术标准，提升动力电池热失控报警、安全防护、低温适应等性能水平，让消费者放心购买、安心使用。推动电动化与智能网联技术融合发展，开发更多适合消费者的服务功能，持续提升驾乘体验，催生更多购买需求。
积极营造良好使用环境	加强行业运行监测研判，做好汽车芯片和上游原材料保供稳价工作，全力保障产业链供应链畅通稳定。落实国务院稳定增加汽车等大宗消费要求，鼓励有条件的地方出台有含金量的促消费政策。抓紧研究明确新能源汽车车购税优惠延续等支持政策，优化“双积分”管理办法，做好与补贴退坡的有效衔接。开展好新一轮新能源汽车下乡活动，组织实施公共领域全面电动化城市试点，加快充换电设施建设，推动实现信息共享、统一结算。

资料来源：电子信息产业网，信达证券研发中心

新能源汽车：我国首部智能网联汽车法规将于8月实施，促进行业跨越发展

- 7月5日，深圳人大网发布公告称《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》（以下简称《条例》）通过审议，将自2022年8月1日起施行：
- 《条例》是国内首部规范智能网联汽车管理法规，共九章六十四条，包括总则、道路测试和示范应用、准入和登记、使用管理、车路协同基础设施、网络安全和数据保护、交通事故及违章处理、法律责任和附则；
- 首次对智能网联汽车准入登记、上路行驶等事项作出具体规定；
- 对于L3以上车辆的产品准入、车辆上路、权责划分等问题进行了明确规定；
- 随着深圳率先为立法，为国家和各地其他城市相关政策提供了参考，并积极推动立法进度；同时国内自动驾驶行业有望迎来L2+到L3-4级的飞跃，智能网联车渗透率实现加速提升，并充分带动产业链上下游市场发展。

图：《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》部分内容

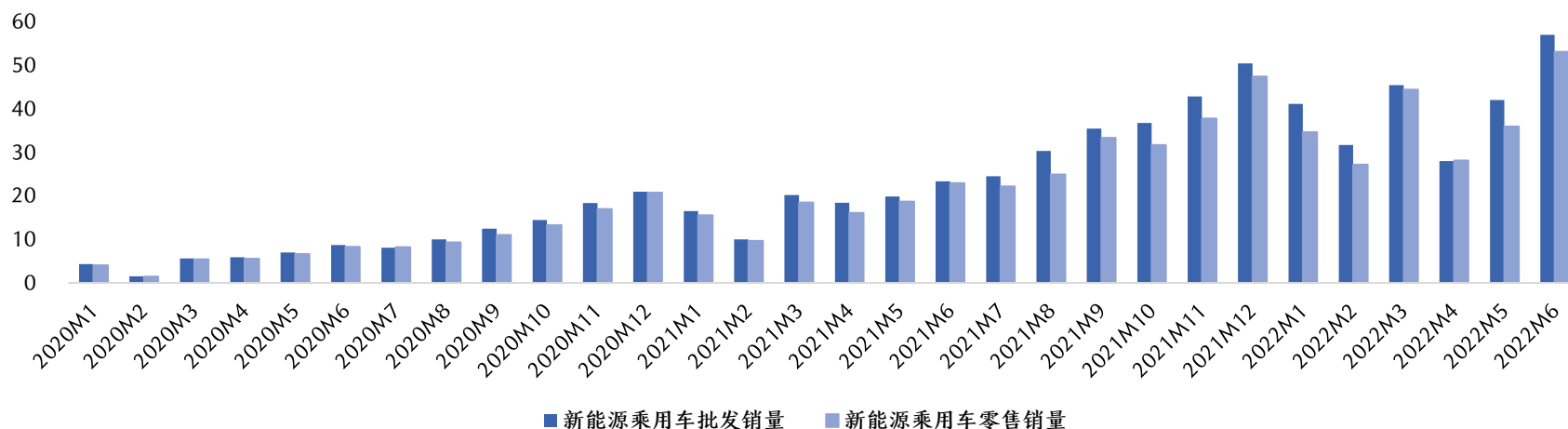
部分亮点	《条例》内容
现场安全员	完全自动驾驶的智能网联汽车可以不具有人工驾驶模式和相应装置，可以不配备驾驶人。无驾驶人的完全自动驾驶智能网联汽车只能在市公安机关交通管理部门划定的区域、路段行驶。
合法上路	智能网联汽车列入国家汽车产品目录或者深圳市智能网联汽车产品目录，并取得相关准入后，可以销售；经公安机关交通管理部门登记，可以上道路行驶
从事运输经营	明确智能网联汽车满足条件可从事道路运输经营活动，用于道路运输经营活动的智能网联汽车应当以显著的车身标识进行安全提示
共享车路协同数据	深圳市、区人民政府可以结合智能网联汽车通行需要，统筹规划、配套建设智能网联汽车通用的通信设施、感知设施、计算设施等车路协同基础设施。同时，鼓励开放共享车路协同基础设施的数据信息、通信网络等资源
明确事故责任主体	有驾驶人的智能网联汽车发生交通违法或者有责任事故，由驾驶人承担违法和赔偿责任；完全自动驾驶的智能网联汽车在无驾驶人期间发生交通违法或者有责任事故，原则上由车辆所有人、管理人承担违法和赔偿责任，但对违法行为人的处罚不适用驾驶人记分的有关规定；交通事故中，因智能网联汽车存在缺陷造成损害的，车辆驾驶人或者所有人、管理人依照上述规定赔偿后，可以依法向生产者、销售者请求赔偿
要求数据记录完备	智能网联汽车车载设备应当记录和存储车辆发生事故或者故障前至少九十秒的位置、运行状态、驾驶模式、车内外监控视频等数据，并保持数据的连续性和完整性。前款规定的数据存储期不得少于三十日。

资料来源：中国汽车工业协会，信达证券研发中心

新能源汽车：6月新能源汽车市场加速发展，重视产业链投资机会

- 近日，乘联会发布我国22年6月份汽车行业数据，新能源车市场保持高速增长态势：
- **批发：**根据乘联会数据，2022年6月乘用车市场零售达到194.3万辆，同比增长22.6%，环比增长43.5%；6月新能源乘用车批发销量达到57.1万辆，同比增长141.4%，环比增长35.3%，渗透率达26.1%，1-6月新能源乘用车批发246.7万辆，同比增长122.9%；
- **零售：**6月新能源乘用车零售销量达到53.2万辆，同比增长130.8%，环比增长47.6%，渗透率达27.4%；1-6月新能源乘用车国内零售224.8万辆，同比增长122.5%；
- **车企：**6月比亚迪新能源汽车销售约13.4万辆，同比增长162.7%。1-6月累计销量约64.14万辆，同比增长314.9%。成绩超越特斯拉，拿下2022年上半年全球新能源汽车销冠；以奇瑞集团为代表的传统车企在新能源板块表现相对突出，6月奇瑞新能源销量22849辆，同比增长183.3%；
- **新势力：**6月小鹏、哪吒、理想、蔚来、零跑、威马等新势力车企销量同比和环比表现强劲，多家造车新势力企业月销量均破万辆。
- 随着国内疫情的缓和，复工复产循序渐进，多项支持政策加速落地，新能源车进入快速增长，同时自主车企在新能源路线上的多线并举产品投放，市场基盘有望持续扩大，并进一步带动车载镜头、激光雷达、控制器、连接器、模组等子行业加速发展。

图：我国新能源乘用车批发和零售销量（万辆）

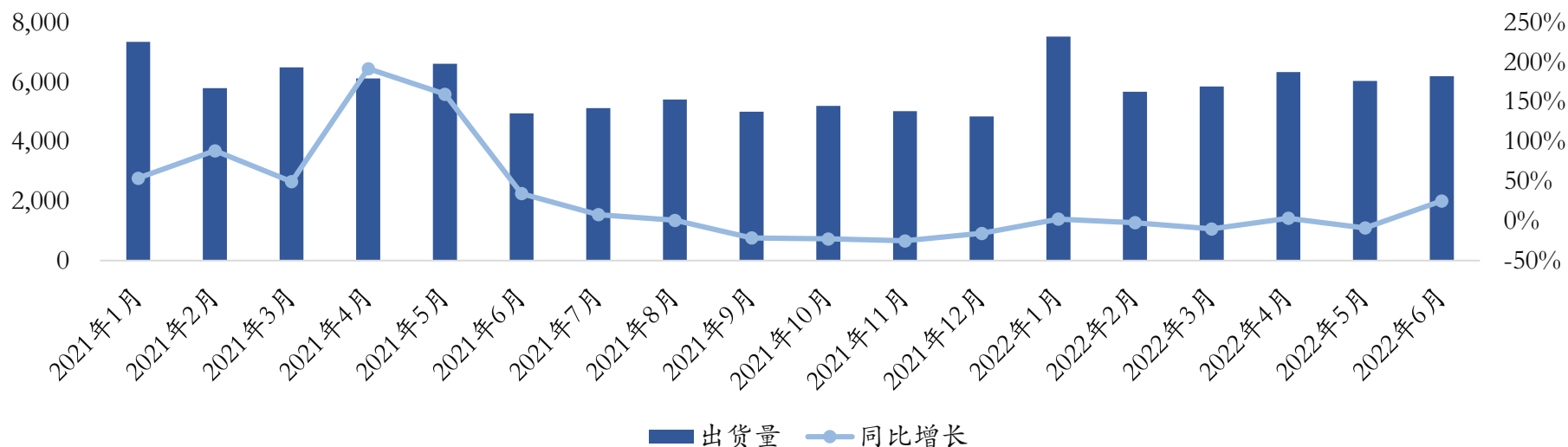


资料来源：乘联会，wind，信达证券研发中心

车载镜头：舜宇光学车载模组出货量亮眼，车载镜头板块大有可为

- 舜宇光学2022年6月份车载模组出货量同比实现较快增长，车载镜头业务中期前景能见度改善。舜宇光学科技7月8日在港交所公告，2022年6月份车载镜头实现出货量619.8万件，同比上升25.3%，环比上升2.7%，主要是因为汽车供应链中关键零部件缺货的影响。
- 汽车行业高级辅助驾驶（ADAS）、自动驾驶驶入快车道，车载镜头板块迎来加速放量。车载镜头作为汽车感知外界的重要媒介，提供的信息是汽车和驾驶员行动的重要依据。随着自动驾驶级别从L0到L5递进，汽车配备的摄像头数量将在8-15个。据英才杂志，从车摄像头成本结构来看，CMOS、模组封装、光学镜头为主要成本项，其中CMOS在车载摄像头价值量成本占比最高，达到52%；模组封装占比20%、光学镜头占比19%。在汽车智能化趋势下，车载镜头受益于智能汽车销量增长与单车搭载量提高的双重逻辑，下游需求量有望迅速增长，车载镜头行业有望持续维持高景气度。

图：舜宇光学车载镜头出货量（千件）

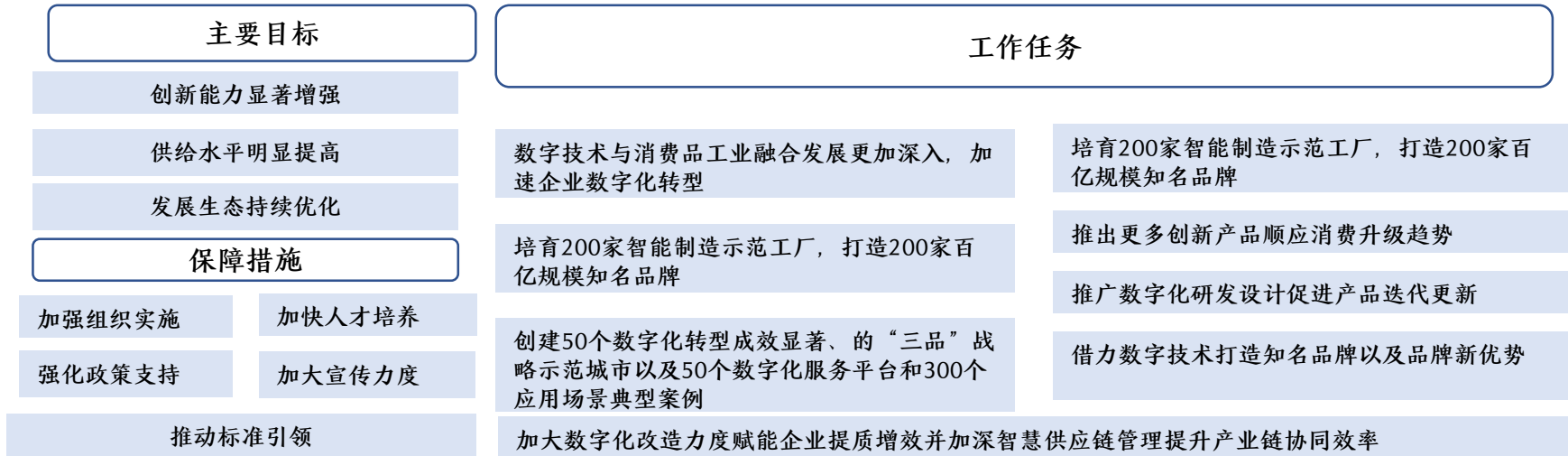


资料来源：公司官网，信达证券研发中心

物联网：数字化助力物联网高速发展，智能化产业政策扶持加速落地

- 智能化再获政策支持，五部门发文推进智能家电/智能家居等智能终端新品研发。4月6日，工业和信息化部、商务部、国家市场监督管理总局、国家药品监督管理局、国家知识产权局共五个部门联合印发《数字化助力消费品工业“三品”行动方案（2022-2025年）》，该方案以打造“新品、名品、精品”为主旨，深化消费品工业领域数字技术融合应用能力，为需求适配、增强消费提供平台支持。方案明确提出数字化发展应结合“增品种”“提品质”“创品牌”三大发展战略并对“创新能力提升工程”“数字化设计能力提升工程”“数字化绿色化协同能力提升工程”等六大工程进行落实。增品种方面，加强产业链协同创新，推动企业运用数字化手段提升知识产权。“提品质”方面，加大数字化改造力度并加深智慧供应链管理提升产业链协同效率，深化物联网应用，打造数据互联互通、信息可信交互、生产深度协同、资源柔性配置的智慧供应链服务体系。“创品牌”方面，借力数字技术打造知名品牌、培育新锐精品并塑造区域品牌新优势。数字化技术应用普及为物联网智能化应用的高速发展提供保障，加速了万物互联的发展趋势。
- 华为AITO品牌正式推出——豪华智慧大型电动SUV AITO问界M7，全新升级的HarmonyOS智能座舱成为新品亮点。HarmonyOS智能座舱新增的超级桌面功能将手机应用直达问界M7车机，用户可通过大屏操作手机应用，如：车载家庭KTV、高品质音视频等多项应用，该系统丰富了用户体验并提供出行便捷。HarmonyOS智能座舱继承了华为终端卓越的流畅体验，赋予问界M7便捷的多设备互联能力，Petal Maps的精准定位及语音助手小艺的智能化识别功能成为该车亮点，间接为我国物联网和智能化汽车产业的发展提供助力。

图：“三品”行动方案主要目标/工作任务/保障措施



资料来源：产业曲江，信达证券研发中心

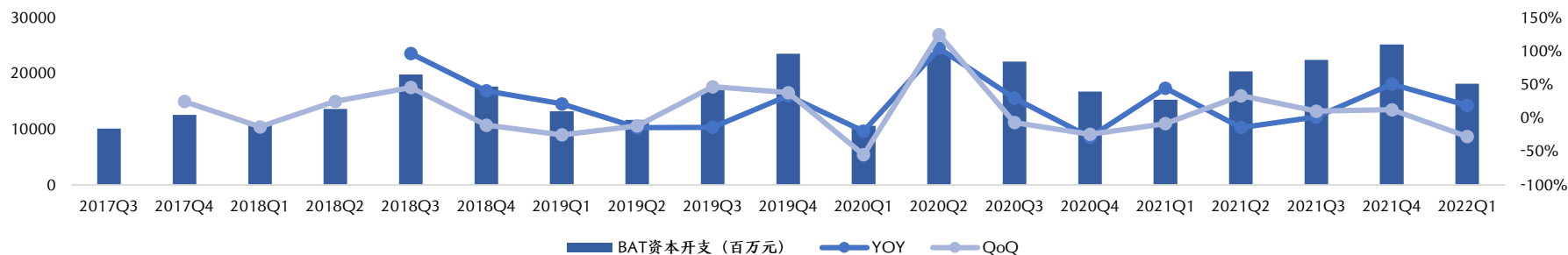
- 产业观点及动态
- 产业数据追踪更新
- 产业行情与新闻
- 投资建议与风险提示

云计算：BAT资本开支同比增长，云产业链逐步复苏

■ 国内三大云巨头阿里、腾讯、百度2022Q1资本开支加总为181.51亿元，同比增长18.82%，环比下滑27.83%，整体逐步改善：

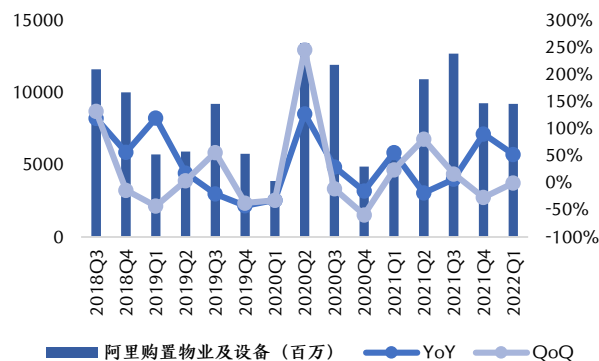
- 1) 阿里：阿里2022Q1购置物业及设备资本开支为92.01亿元，同比增长52.26%，环比下滑0.56%；
- 2) 腾讯：腾讯2022Q1资本开支为69.71亿元，同比下滑9.87%，环比下滑40.22%；
- 3) 百度：百度2022Q1资本开支为19.79亿元，同比增长32.02%，环比下滑53.29%。

图：国内云巨头资本开支整体逐步改善



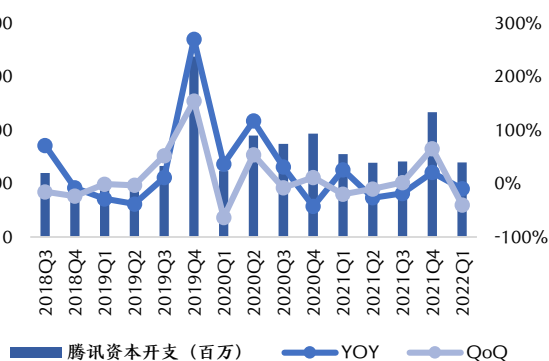
资料来源：阿里、腾讯、百度公告，信达证券研发中心

图：阿里单季度资本开支



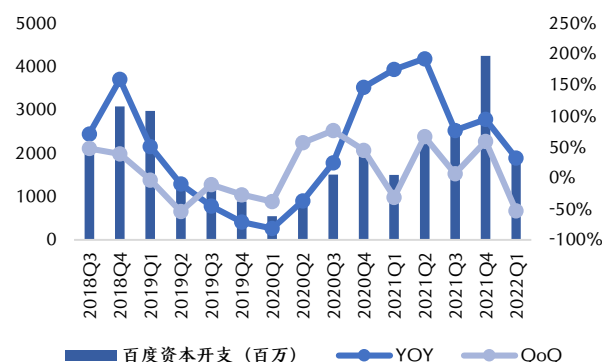
资料来源：阿里公告，信达证券研发中心

图：腾讯单季度资本开支



资料来源：腾讯公告，信达证券研发中心

图：百度单季度资本开支

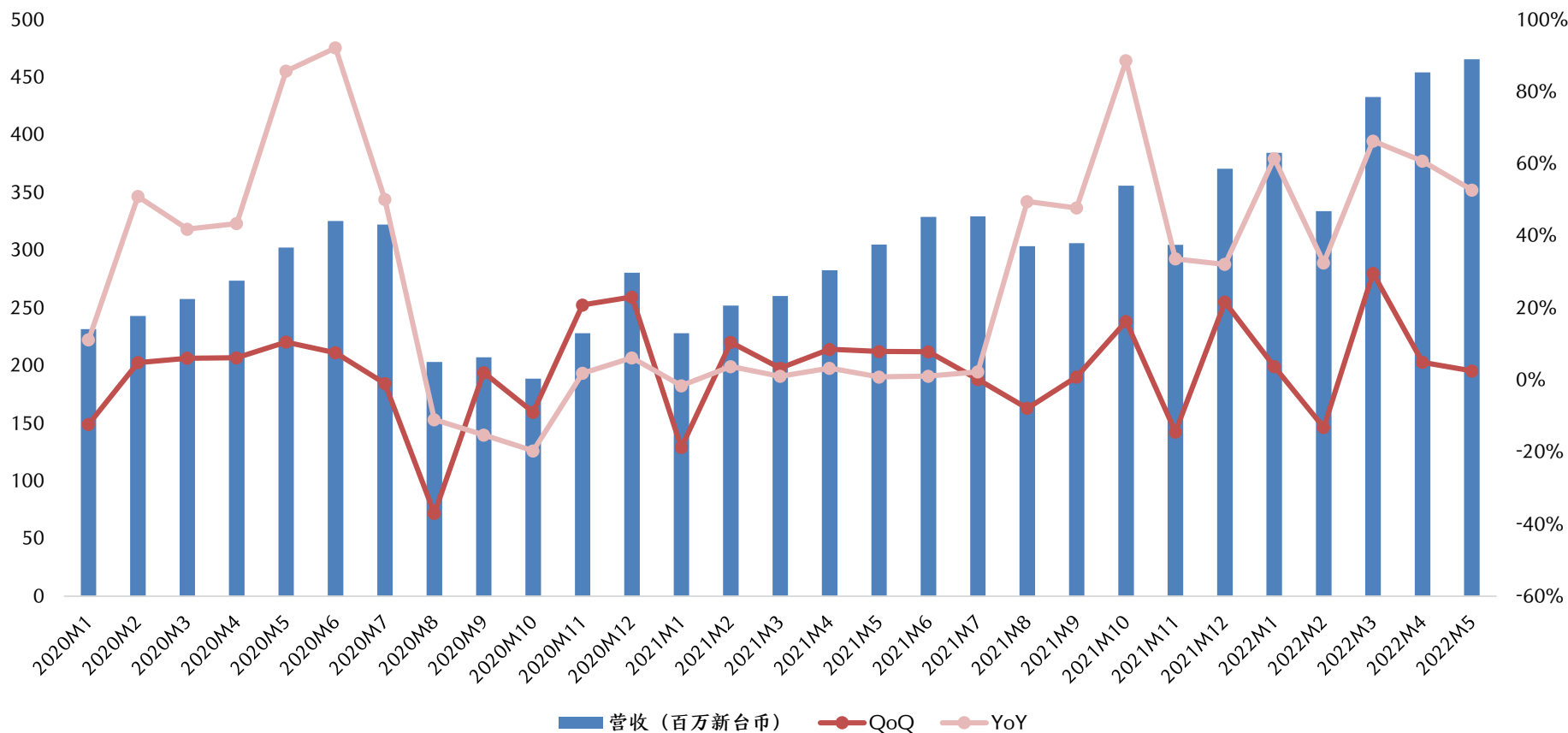


资料来源：百度公告，信达证券研发中心

云计算：Aspeed 3-5月 营收同比持续高增长

- 全球互联网企业服务器BMC管理芯片基本都采购自Aspeed，管理芯片出货量变动一般领先于服务器1-2个季度，Aspeed 月度营收从2021年2月份开始改善，环比由负转正为5.83%，同比维持正增长水平，其中8-9月同比大幅提升至49.53%、47.75%，10月同比环比均大幅提升至88.6%、16.3%，11月份同比依旧维持在33.62%高水平，12月环比由负转正实现22%增长，同比增长32%，2022年3-5月同比增长66%、61%、53%。

图：Aspeed月度营收情况（百万新台币）

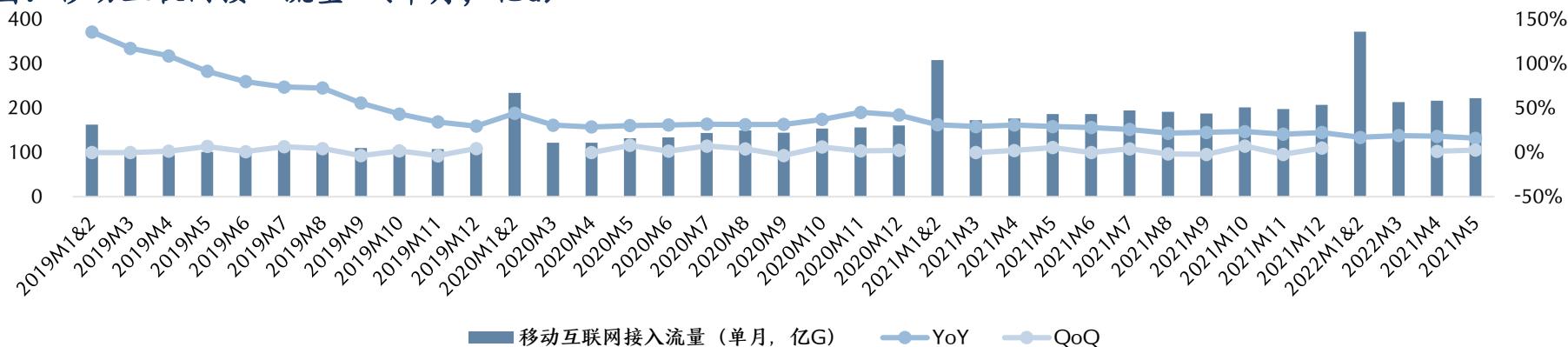


资料来源：Aspeed，信达证券研发中心

物联网：移动互联网接入流量和物联网数据

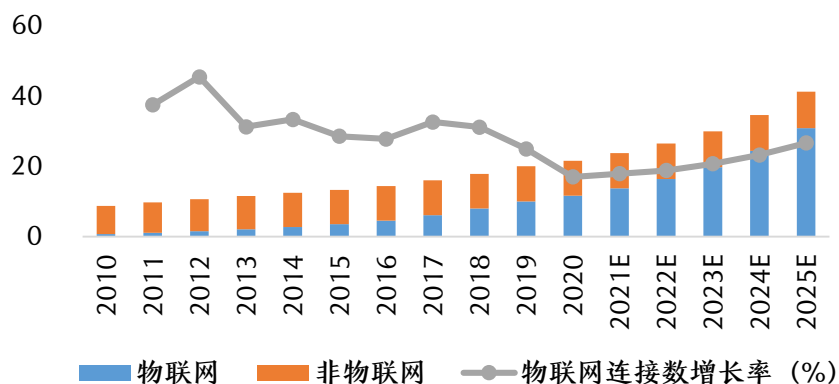
- 移动互联网接入流量较为稳定，各月变动较小。
- 据IoT Analytics跟踪报告显示，2020年全球物联网连接数首次超非物联网连接数，行业拐点出现。
- Counterpoint最新数据显示，2022年Q1全球蜂窝物联网模块收入份额占比移远通信第一。

图：移动互联网接入流量（单月，亿G）



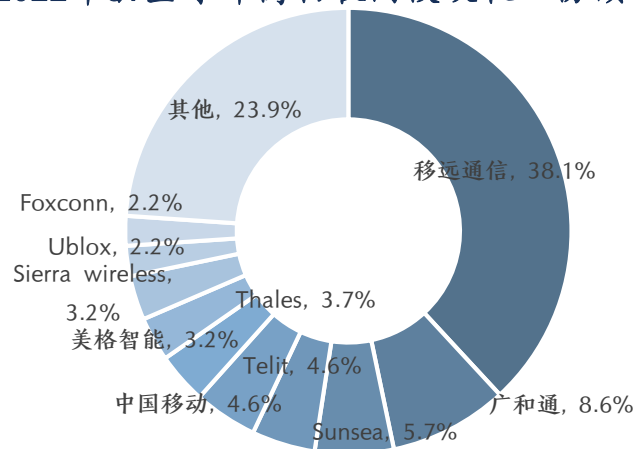
资料来源：工信部，信达证券研发中心

图：全球物联网连接数（十亿）



资料来源：IoT Analytics，c114通信网，信达证券研发中心

图：2022年Q1全球蜂窝物联网模块收入份额占比（%）

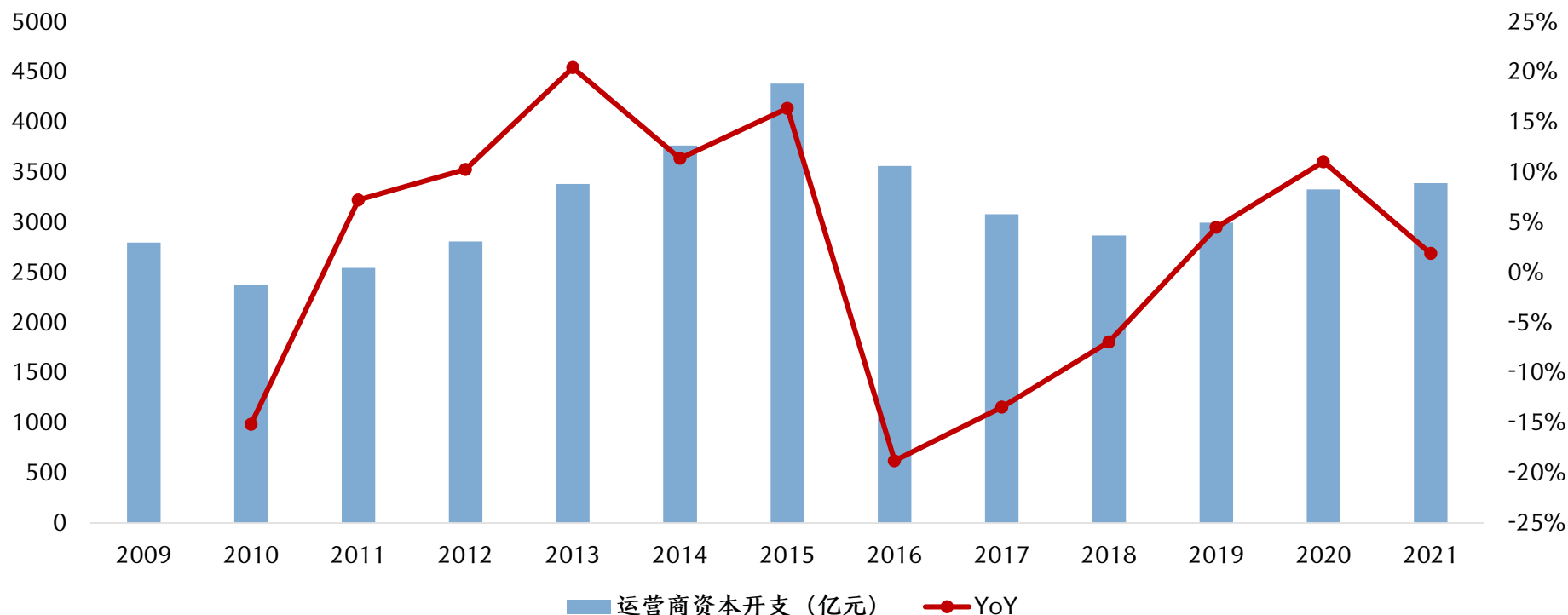


资料来源：Counterpoint，信达证券研发中心

运营商：资本开支

- 三大运营商部分更新2022年资本开支指引，预计22年资本开支情况为：中国移动1852亿元，中国电信870亿元，中国联通未公布具体数值。
- 三大运营商21年资本开支情况为：中国移动实际开支1836亿元，与预算基本持平；中国电信实际开支867亿元，略低于预算870亿元；中国联通实际开支690亿元，略低于预算700亿元。21年三大资本开支合计3393亿元，同比增长1.89%。

图：三大运营商资本开支情况（亿元）

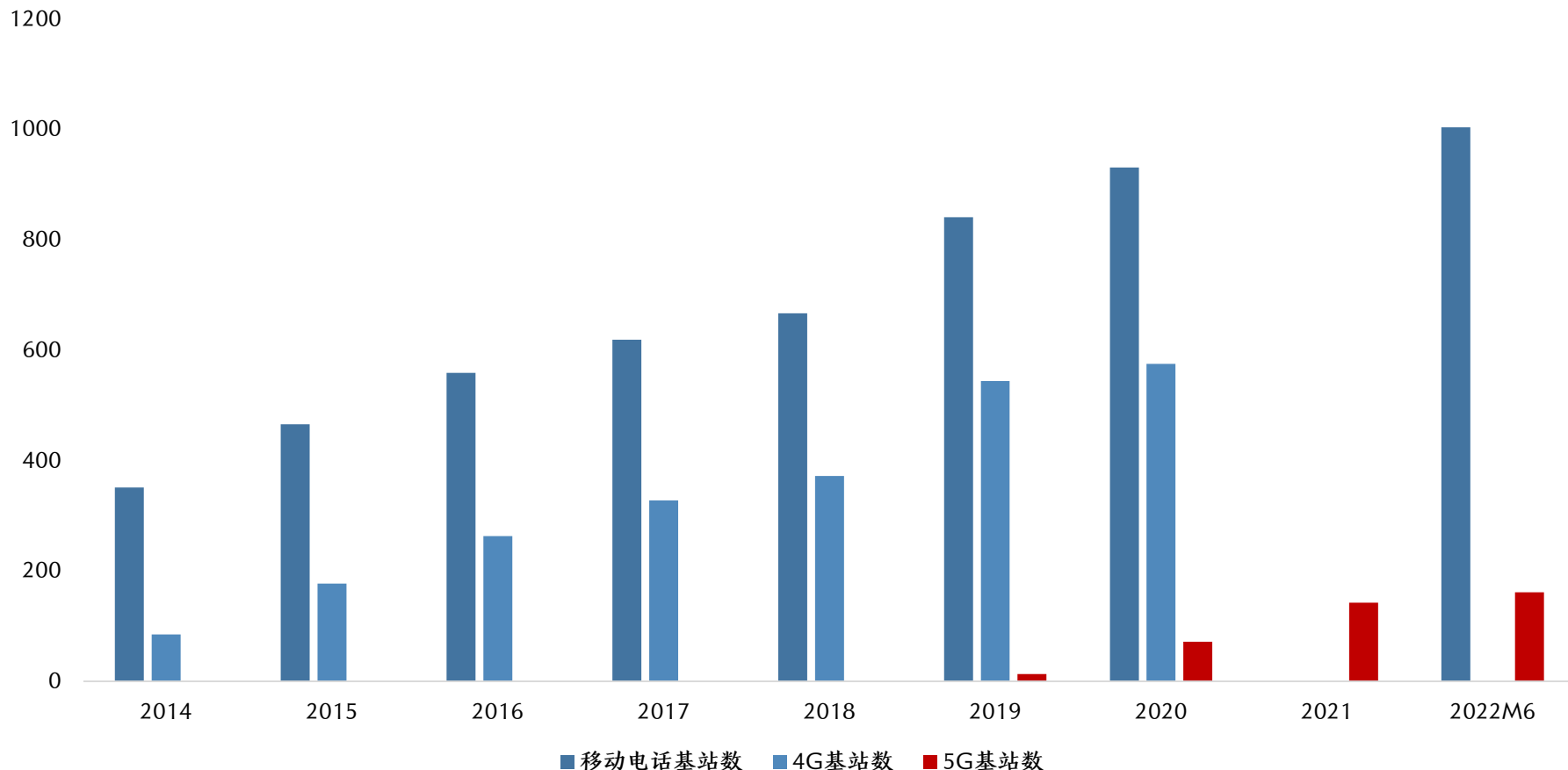


资料来源：三大运营商财报，信达证券研发中心

运营商：基站建设

- 2020年全国移动通信基站总数达931万个，全年净增90万个。其中4G基站总数达到575万个，城镇地区实现深度覆盖。5G网络建设稳步推进，2022年5G基站积极推进，截至2022年6月份，我国5G基站总数达到161.5万站。

图：移动电话基站建设情况（万站）

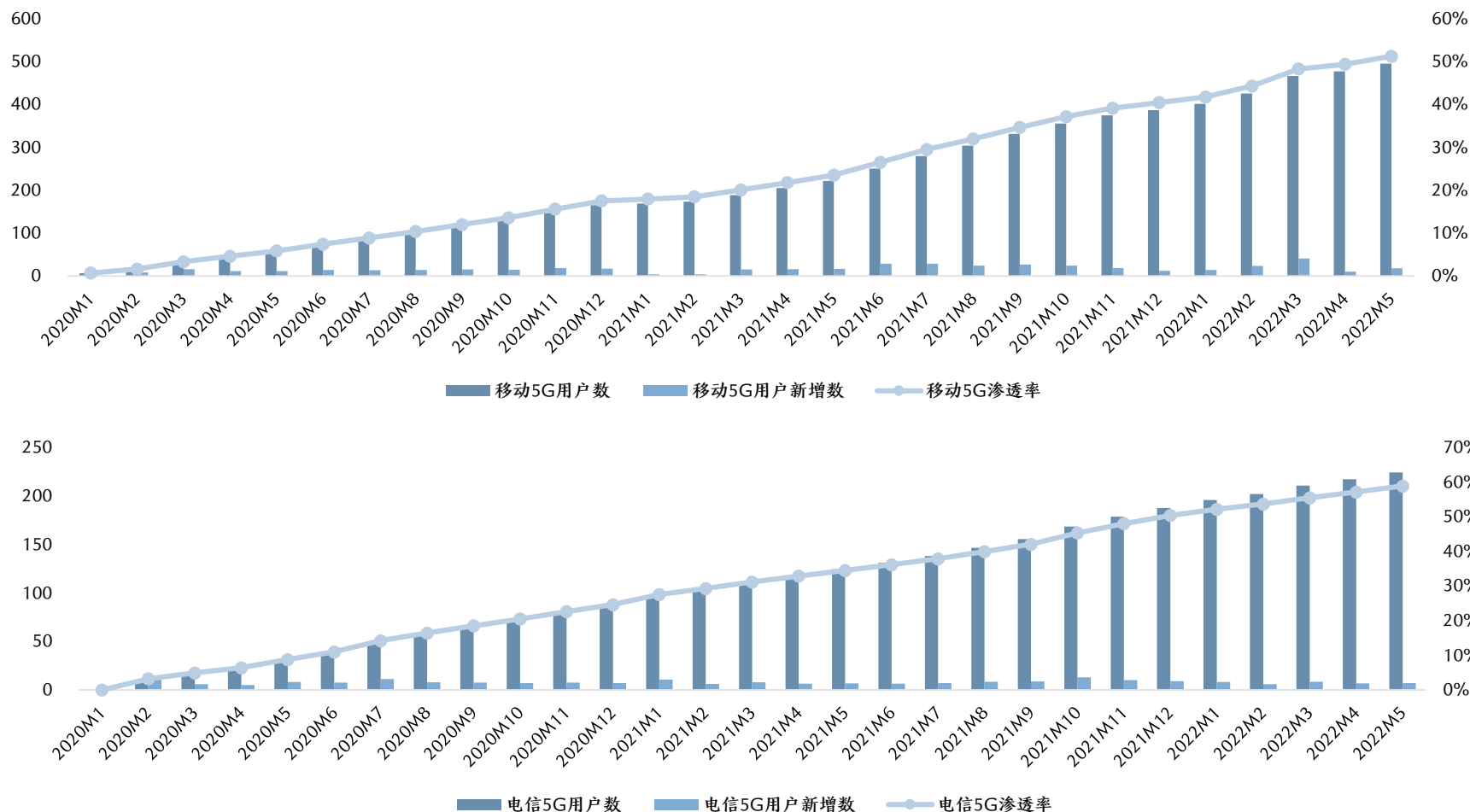


资料来源：工信部，C114，信达证券研发中心

运营商：5G用户数

■ 5G商用以来套餐用户快速增长，5G渗透率显著提升。2022年4月，中国移动、中国联通、中国电信5G套餐用户数分别为4.77亿户、1.75亿户、2.17亿户，中国移动与中国电信的5G渗透率分别为49.35%、57.17%。

图：中国移动、中国电信5G用户情况（百万户）

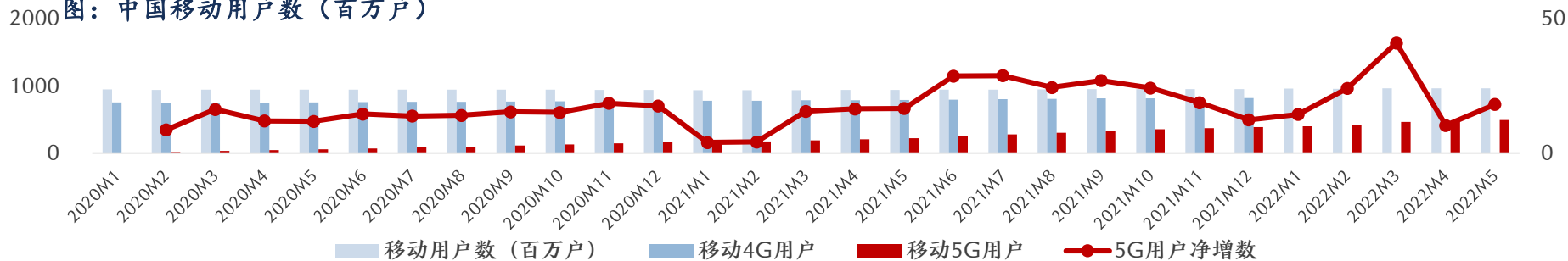


资料来源：运营商官网，信达证券研发中心

运营商：三大运营商用户数

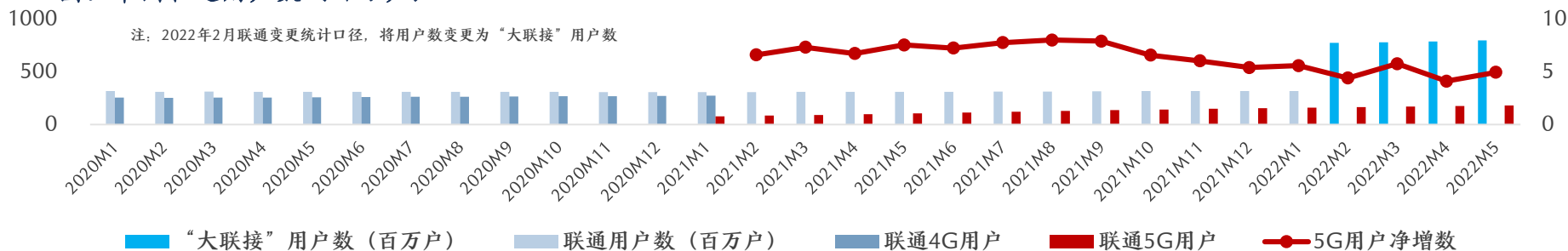
- 国内三大运营商总体用户数量庞大，中国移动用户数位于首位，远超联通与电信，近年来运营商总用户数量变动幅度较小，4G用户数维持稳定趋势，未来主要关注5G用户数量变化。

图：中国移动用户数（百万户）



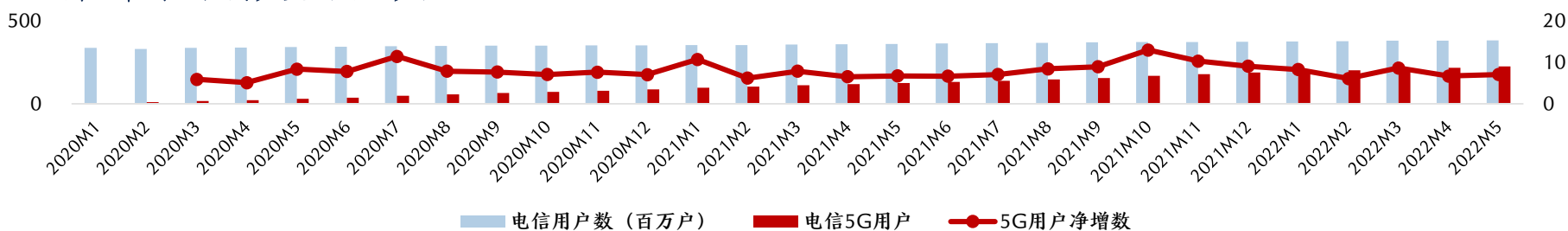
资料来源：中国移动官网，信达证券研发中心

图：中国联通用户数（百万户）



资料来源：中国联通官网，信达证券研发中心

图：中国电信用户数（百万户）

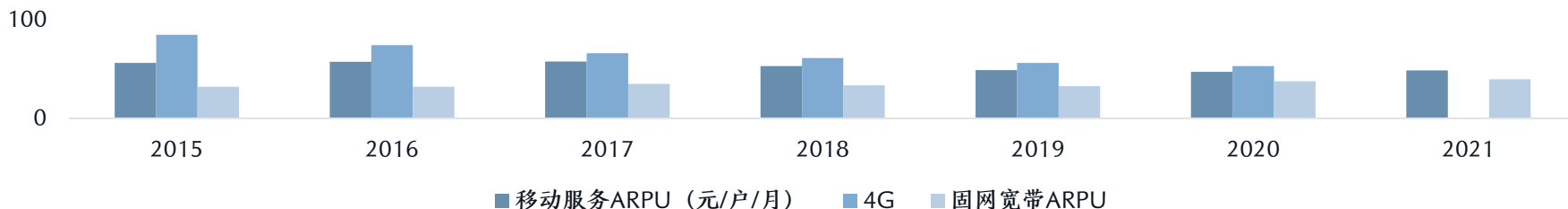


资料来源：中国电信官网，信达证券研发中心

运营商：三大运营商ARPU值

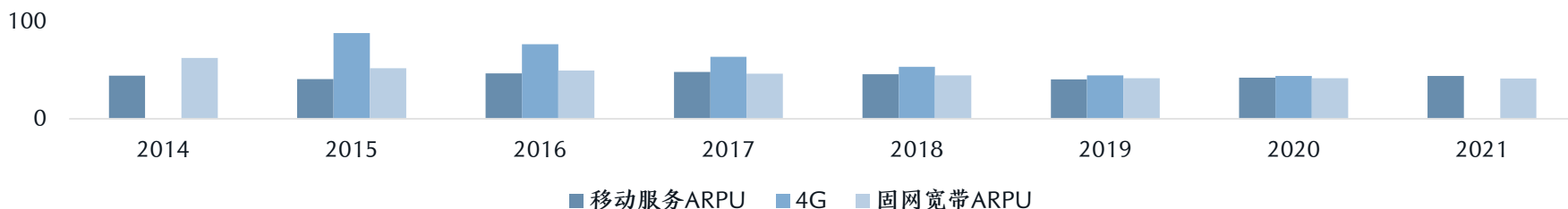
■ 三大运营商ARPU值变动趋势一致，受提速降费等政策层面限制，ARPU值维持在较为稳定的区间，未来随着5G渗透率提升及政策端宽松，或将迎来小幅上升。

图：中国移动ARPU值（元/户/月）



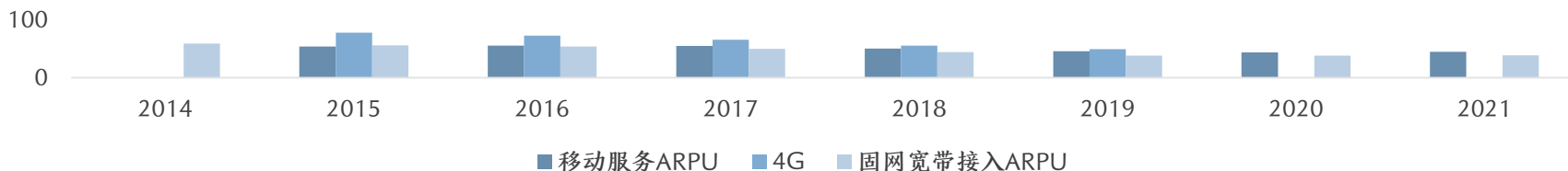
资料来源：中国移动推介材料，信达证券研发中心

图：中国联通ARPU值（元/户/月）



资料来源：中国联通推介材料，信达证券研发中心

图：中国电信ARPU值（元/户/月）

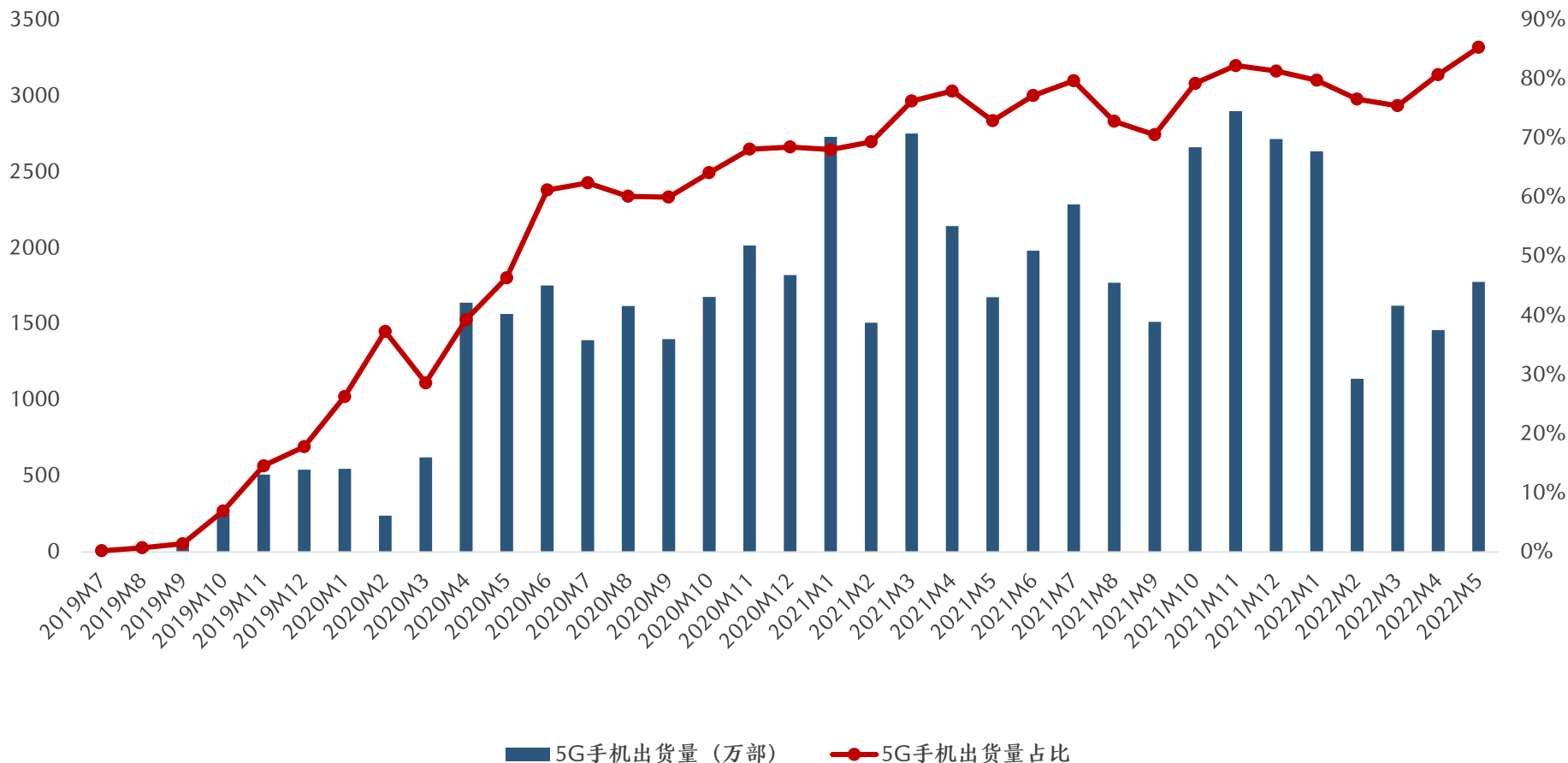


资料来源：中国电信推介材料，信达证券研发中心

5G硬件：5G手机出货量

- 2022年5月，国内手机总体出货量2080.5万部，同比下降9.4%，其中5G手机出货量1773.9万部，占同期手机出货量的85.3%。

图：5G手机出货量（万部）



资料来源：中国信通院，信达证券研发中心

- 产业观点及动态
- 产业数据追踪更新
- 产业行情与新闻
- 投资建议与风险提示

本周行情回顾

- 在申万一级行业中，通信（申万）指数上涨1.09%，在TMT板块中排名第一，动态市盈率为30.24，在TMT板块中市盈率排名第二。
- 在本周重点公司涨跌幅中，科信技术、路畅科技、派能科技、*ST蓝盾和上海瀚讯涨幅居前，迪普科技、和而泰、均胜电子、天孚通信和超讯通信跌幅居前。

表：TMT涨跌幅及估值

代码	名称	周涨幅	年涨幅	市盈率
801770.SI	通信	1.09%	-11.46%	30.24
801080.SI	电子	-1.17%	-25.34%	26.55
801750.SI	计算机	-1.38%	-25.12%	43.19
801760.SI	传媒	-2.15%	-24.93%	26.00

资料来源：wind，信达证券研发中心（股价为2022年07月08日收盘价）

表：本周重点公司涨跌前五

涨幅前五				跌幅前五			
编号	代码	公司名称	涨跌幅	编号	代码	公司名称	涨跌幅
1	300565.SZ	科信技术	63.8%	1	300768.SZ	迪普科技	-12.6%
2	002813.SZ	路畅科技	29.5%	2	002402.SZ	和而泰	-12.2%
3	688063.SH	派能科技	25.6%	3	600699.SH	均胜电子	-10.9%
4	300297.SZ	*ST蓝盾	24.2%	4	300394.SZ	天孚通信	-9.1%
5	300762.SZ	上海瀚讯	21.3%	5	603322.SH	超讯通信	-8.3%

资料来源：wind，信达证券研发中心

本周陆股通持股情况

- 陆股通方面，截至本周，重点公司持股市值前十分别为中天科技（49.55亿）、宝信软件（48.90亿）、工业富联（42.97亿）、金山办公（32.48亿）、中国联通（27.90亿）、中兴通讯（25.75亿）、中际旭创（19.64亿）、国联股份（13.06亿）、亿联网络（12.20亿）、视源股份（11.43亿），持股主要涉及工业互联网、光模块、IDC、通信设备等细分行业。
- 重点公司持股数量前十分别为中国联通（8.16亿股）、工业富联（4.41亿股）、中天科技（2.01亿股）、中兴通讯（1.04亿股）、宝信软件（0.91亿股）、拓邦股份（0.90亿股）、天融信（0.69亿股）、中际旭创（0.65亿股）、海格通信（0.60亿股）、紫光股份（0.53亿股），持股主要涉及工业互联网、通信设备、IDC、运营商、光模块等细分行业。

表：沪深港通持股市值前十

编号	证券代码	证券简称	持股市值 (亿元)	总市值 (亿元)	周涨跌幅
1	600522.SH	中天科技	49.55	839.59	5.31%
2	600845.SH	宝信软件	48.90	716.37	-0.02%
3	601138.SH	工业富联	42.97	1,934.86	-0.41%
4	688111.SH	金山办公	32.48	839.85	-6.19%
5	600050.SH	中国联通	27.90	1,059.79	-1.44%
6	000063.SZ	中兴通讯	25.75	1,095.37	-2.34%
7	300308.SZ	中际旭创	19.64	239.98	-3.19%
8	603613.SH	国联股份	13.06	446.05	1.65%
9	300628.SZ	亿联网络	12.20	653.45	-0.86%
10	002841.SZ	视源股份	11.43	489.85	-0.42%

资料来源：wind，信达证券研发中心

表：沪深港通持股数量前十

编号	证券代码	证券简称	持股量 (百万股)	总市值 (亿元)	周涨跌幅
1	600050.SH	中国联通	815.73	1,059.79	-1.44%
2	601138.SH	工业富联	441.17	1,934.86	-0.41%
3	600522.SH	中天科技	201.43	839.59	5.31%
4	000063.SZ	中兴通讯	104.38	1,095.37	-2.34%
5	600845.SH	宝信软件	91.25	716.37	-0.02%
6	002139.SZ	拓邦股份	90.35	153.48	-2.16%
7	002212.SZ	天融信	69.45	114.63	-3.78%
8	300308.SZ	中际旭创	65.44	239.98	-3.19%
9	002465.SZ	海格通信	60.18	204.87	-1.44%
10	000938.SZ	紫光股份	53.37	558.29	-3.08%

资料来源：wind，信达证券研发中心

本周陆股通增持情况

- 陆股通净流入方面，流入前十包括均胜电子（1407万股）、和而泰（759万股）、拓邦股份（704万股）、通鼎互联（358万股）、光环新网（298万股）、创维数字（260万股）、中兴通讯（251万股）、工业富联（244万股）、天孚通信（191万股）、东方国信（191万股），主要涉及信息科技、能源互联、通信设备、工业互联网等领域。

表：沪深港通净流入前十

编号	证券代码	证券简称	增减持数量 (百万股)	期末		期初		总股本 (百万股)
				持股市值 (亿元)	占自由流 通股比(%)	持股市值 (亿元)	占自由流 通股比(%)	
1	600699.SH	均胜电子	14.07	5.79	4.57	4.05	2.93	1368
2	002402.SZ	和而泰	7.59	5.40	4.21	4.67	3.22	914
3	002139.SZ	拓邦股份	7.04	11.03	9.26	10.47	8.54	1257
4	002491.SZ	通鼎互联	3.58	0.48	1.28	0.27	0.77	1241
5	300383.SZ	光环新网	2.98	4.75	3.59	4.55	3.37	1798
6	000810.SZ	创维数字	2.60	1.67	1.83	1.15	1.32	1150
7	000063.SZ	中兴通讯	2.51	25.75	3.62	25.59	3.53	4736
8	601138.SH	工业富联	2.44	42.97	12.88	42.82	12.81	19865
9	300394.SZ	天孚通信	1.91	1.87	4.11	1.46	3.10	393
10	300166.SZ	东方国信	1.91	0.88	1.22	0.75	0.99	1152

资料来源：wind，信达证券研发中心

本周陆股通减持情况

- 陆股通净流出方面，流出前十包括中国联通（-1617万股）、中天科技（-1045万股）、亨通光电（-925万股）、佳都科技（-724万股）、捷成股份（-678万股）、航天发展（-492万股）、沙钢股份（-445万股）、海格通信（-423万股）、中际旭创（-265万股）、武汉凡谷（-227万股），主要涉及信息科技、光模块、通信设备、电子元件等领域。

表：沪深港通净流出前十

编号	证券代码	证券简称	增减持数量 (百万股)	期末		期初		总股本 (百万股)
				持股市值 (亿元)	占自由流 通股比(%)	持股市值 (亿元)	占自由流 通股比(%)	
1	600050.SH	中国联通	-16.17	27.90	5.08	28.78	5.18	30988
2	600522.SH	中天科技	-10.45	49.55	7.63	50.83	8.03	3413
3	600487.SH	亨通光电	-9.25	7.61	2.80	8.07	3.35	2362
4	600728.SH	佳都科技	-7.24	0.65	0.73	1.12	1.25	1758
5	300182.SZ	捷成股份	-6.78	1.66	1.66	2.06	2.01	2575
6	000547.SZ	航天发展	-4.92	1.12	0.76	1.81	1.15	1604
7	002075.SZ	沙钢股份	-4.45	1.92	2.46	2.13	2.73	2207
8	002465.SZ	海格通信	-4.23	5.35	3.64	5.85	3.90	2304
9	300308.SZ	中际旭创	-2.65	19.64	11.62	20.85	12.09	800
10	002194.SZ	武汉凡谷	-2.27	0.34	0.87	0.55	1.46	681

资料来源：wind，信达证券研发中心

本周重点新闻：云计算

【让算力资源服务化触手可及 为数据修路的算力网络开始走向落地】截至2021年底，我国在用数据中心机架总规模超过520万标准机架，在用数据中心服务器规模1900万台，算力规模排名全球第二。在“东数西算”工程的带动效应下，建设高质量的算力网络已成为新方向。而算力将成为城市数字基础设施的公共资源，建设的最终目的还是实现算力、生态和数据的汇聚与共享，让算力服务像水电一样随需随取，成为数字社会的基础设施，支撑数字经济的不断向好发展。目前，三大运营商也在不断加码算力网络的建设。（来源：飞象网）

【苏州移动上线“云VR业务体验厅”】苏州移动在姑苏区创建首个“云VR业务体验厅”，这也是移动省内首个云VR业务旗舰体验厅店。当日，苏州移动在位于观前街富仁坊的中国移动旗舰店内举办VR公众体验日活动，为广大用户提供VR全景视频、VR游戏、VR直播等诸多体验项目，通过VR技术赋能，为用户带来沉浸式新体验。“云VR业务体验厅”为营业厅注入了“黑科技”加持的新活力，旨在进一步推动用户业务办理智慧化转型，为用户带来全新的业务办理体验。（来源：飞象网）

【友普加入红帽CCSP，加速中国市场混合云创新】国内领先的数据中心、内容分发网络、混合云及混合IT服务提供商友普，正式宣布加入红帽云计算及服务供应商认证计划（Red Hat Certified Cloud and Service Provider, CCSP），进一步在中国推动企业的开放混合多云创新。此外，友普将与红帽协作，共同组建联合研发中心，深入研发基于开源软件的行业云平台，特别是容器化技术底座，提供业务系统基础设施全生命周期管理服务，覆盖规划、建设、运营和支持等各个阶段。这将为企业客户在实施开放混合多云战略，双循环战略，国际化业务拓展战略时提供新的选择。通过友普技术服务，结合业界领先的企业级Kubernetes平台红帽OpenShift，企业能够更好地利用开放混合多云架构（从公有云到私有云，再到边缘），以加速企业数字化转型。该解决方案将带来创新、敏捷和弹性等公有云优势，以及监管合规性、性能和数据安全功能等私有云优势。（来源：C114通信网）

本周重点新闻：物联网

【中国电信物联网骨干节点扩容优化工程扩容部分集采：华为、中兴等4家中标】 中国电信称，启动2022年物联网骨干节点扩容优化工程（扩容部分）单一来源采购，华为、中兴、博瑞得和绿色网络4家中标。（来源：C114通信网）

【预计今年产业规模逾2万亿元！有了物联网，千行百业更出彩】 基于物联融合的汽车智能制造、智慧物联网体育公园、智慧矿山物联网应用示范……工信部公布《2021年物联网示范项目名单》，179个项目入选，引发业界关注。从智慧城市到数字乡村，从智能交通到智慧文旅，物联网应用场景日趋多元化，渗透生产生活方方面面，进一步推动“万物互联”。根据中国互联网协会发布的《中国互联网发展报告（2021）》，中国物联网产业规模已突破1.7万亿元，预计2022年物联网产业规模将超过2万亿元。预计2025年，中国移动物联网连接数将达到80.1亿。专家认为，物联网已进入场景落地阶段。目前，物联网广泛应用于工程机械、航天制造等传统行业。（来源：C114通信网）

【移远通信：公司“337调查”完胜，产品可正常出口美国】 通信模组领军企业移远通信发布公告称，公司于2020年12月23日披露了《关于美国国际贸易委员会对公司开展337调查的公告》，荷兰皇家飞利浦有限公司和飞利浦北美公司（以下合并简称“飞利浦公司”）于2020年12月18日依据《美国1930年关税法》第337节规定向美国国际贸易委员会（ITC）提出申请，主张对美出口、在美进口或是在美销售的UMTS和LTE蜂窝通信模组及产品侵犯其专利权，请求发起337调查，并申请ITC发布普遍排除令、有限排除令和禁止令，公司及其他多家企业为列名被申请人。公告称，公司于2022年7月7日获悉ITC最终裁决结果，对于行政法官的初步裁定不予复审，终止调查。即公司产品不涉及侵犯飞利浦公司专利权，并未违反《美国1930年关税法》第337条的规定，飞利浦公司申请的普遍排除令、有限排除令和禁止令请求并未获得ITC批准，公司产品依然可以正常出口至美国。（来源：C114通信网）

本周重点新闻：智能网联汽车

【重点打造10+款车型 上海将大力发展智能网联汽车】上海市经济和信息化委员会主任吴金城在市政府新闻发布会上介绍了上海市促进绿色低碳产业发展、培育“元宇宙”新赛道、促进智能终端产业高质量发展三个行动方案相关情况。方案中显示，未来上海将大力发展智能网联汽车研发、生产以及制造，计划推出10+款车型，打造智能汽车产业集群。预计上汽集团旗下的智己、飞凡、名爵、荣威等品牌都将参与此次方案。针对智能网联汽车，上海市将支持传统车企、造车新势力和科技公司紧抓消费趋势，打造具有上海标识度的爆款品牌。同时，还将加快无人出租车、智能公交、智能重卡等商用终端落地推广，推进测试示范和商业运营发展。（来源：易车网）

【江苏：打造车联网和智能网联汽车产业高地】“十四五”时期，随着人工智能、大数据、互联网等基础技术的渗透应用，车路协同及自动驾驶相关产品和服务将加速成熟，车联网和智能网联汽车将成为汽车产业转型升级的突破口、数字经济发展的有力抓手和区域综合竞争的重要战场。在无锡，298个路口已实现在百度地图上的信号灯在线导航，向奥迪A7、福特锐界等4款车型提供信号灯倒计时、行人预警等道路信息服务；在苏州高铁新城，自动驾驶小巴、智慧物流小车、无人配送小车等智能驾驶车辆有序行驶；在南京生态科技岛，无人驾驶小巴、出租车、清扫车，已在岛上开展常态化试运行。（来源：电子信息产业网）

【智能网联汽车发展势头良好 毫秒级响应等要求仍待解决】2022年07月05日，全国首个对L3及以上自动驾驶权责、定义等重要议题进行详细划分的官方管理文件《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》获深圳市七届人大常委会第十次会议表决通过并将于8月1日起施行。该条例标志着中国智能网联汽车发展进入有法可依的时代，特别是条例中首次对交通事故责任进行了明确划分，解决了智能汽车发展最大的法律困扰。有理由相信，国内其他大城市也会相继落地类似的法律法规，智能网联汽车的推广将全面提速。（来源：C114通信网）

本周重点新闻：工业互联网

【RedCap标准就绪将带动模组成本低于20美元】中国工业互联网研究院院长鲁春丛在研讨会上表示，5G是数字经济的重要组成和关键使能技术，也是新基建的核心领域。工业5G模组是为工业设备提供稳定5G网络接入能力、支持工业网络协议与接口的专用模组，是基于5G技术构建工业现场物联网底层链接、加快新型工业网络建设的重要基础。5G商用三年来，随着应用范围的逐步拓展，工业5G模组的产业化进程持续加速。鲁春丛认为，5G全连接工厂建设是“5G+工业互联网”深入发展的重要举措和必由之路，核心在于构建打造工业现场的网络支撑能力，打造基于5G技术的灵活组网模式，提升“云网边端”一体化协同能力，将为5G模组发展提供丰富的应用场景和广阔的行业空间。推动5G全连接工厂建设，需按照分级、分业的思路开展。中国工业互联网研究院一直在积极开展“5G+工业互联网”融合应用方面的技术、标准、解决方案研究及相关测试认证工作。据鲁春丛介绍，中国工业互联网研究院与相关企业、高校分别在5G云化PLC、5G全连接工厂组网、5G边缘智能控制系统、5G+TSN等方面共同推进5G行业应用技术研究。同时，已开展了多款5G终端产品与组网方案的测试工作，并形成了多项验证测试能力。（来源：通信世界网）

【数字化转型与工业互联网的创新发展】在“2022数字金砖论坛”上，中国信息通信研究院院长、工业互联网产业联盟理事长余晓晖指出，目前，数字化转型的方向与工业互联网行业模型和数据模型相结合的机理相契合，工业互联网是数字化转型的路径和方法论，是“数据驱动+行业机理与知识”的优化范式。余晓晖总结，未来20年，数字化转型都将是全球共同的重大发展方向。对于企业来说，数字化转型并不是锦上添花，而是事关企业深层和发展问题。对于中国来说，下一步，我们也会从推广普及，深耕细作，5G、人工智能新技术赋能，产业升级，数字平台的打造，安全保障等重点方向发力，最后形成一个融通发展的数字经济体系，实现一二三产融通发展，大中小企业融通发展，打通消费和生产，推动经济的高质量发展和产业升级治理（来源：通信世界网）

本周重点新闻：超高清&云通信

【解决企业出海合规问题？云片：既是乘客，更是水手】埃森哲2021年中国“独角兽”研究报告显示，45%的独角兽企业认为海外拓展至关重要，其中82%的企业计划24个月内进军海外市场，从游戏、开发者服务和SaaS（软件即服务），到硬件设备、电商等行业，越来越多的企业从萌芽期就瞄准了出海这项伟大的事业。出海已然成为了中国企业逃离内卷，寻求新增长曲线的快车道。然而，企业出海依然面临着严峻的挑战——“合规、增长、全球化”。致力于成为全球有影响力的智能云通讯服务商，云片多年来一直不断探索着短信业务的新场景和新方案，并走出了一条属于自己的路：集成一站式的全球短信、全球语音、全球彩信、邮件、WhatsApp、身份验证和营销管理能力，以API化的连接与交付方式，为企业客户提供全球最佳验证和营销实践方案。（来源：CSDN）

【AVS3成为DVB下一代超高清视频编码标准 数码视讯助力国产标准走向全球】数字视频广播组织(Digital Video Broadcasting Project, 简称DVB)指导委员会会议正式批准源自中国的视频编解码标准AVS3成为DVB标准体系中下一代视频编解码标准之一，旨在推动超高清视频产业应用和发展。数码视讯作为产业重要的支持伙伴助力AVS国产标准走向全球。AVS标准是中国科研机构 and 企业的集体创新，代表了当前视频编解码领域的最新水平，也是全球范围内具有领跑竞争力的重要标准。通过制定中国自主的编码标准，可有效缓解我国视频行业受国外标准钳制的压力，促进自主、高效发展，为观众带来持续升级的优质服务。（来源：新浪网）

【NXCLOUD牛信云在线社交全球通信解决方案，助力社交网络企业实现“品牌化”出海】NXCLOUD牛信云在线社交解决方案用具备安全、便捷、增值特点的国际云通信，更好地和场景结合，帮助企业信息能够更快、更广、更有效益地触达海外用户，进而顺利地、精准地完成与海外用户的数字化连接，精准解决在线社交产品拉新难、留存难的问题，实现“品牌化”出海。（来源：京报网）

本周重点新闻：5G设备

【爱立信估今年5G用户数10亿户 2027年增至44亿户】爱立信公布了最新的移动趋势报告，预计2022年底时，全球5G用户数将会突破10亿大关，2027年时，全球移动用户数预计将达到44亿，相当于近半数移动用户均将使用5G。同时，5G用户成长速度比4G更加快速，将提早两年达到十亿用户里程碑。目前5G网路已经覆盖全球四分之一人口，光是2022年第1季，5G用户就增加近7000万名，2027年时，5G网络更将覆盖全球约四分之三的人口。（来源：飞象网）

【双向赋能 融合创新——苏州移动与苏州农业职业技术学院联合共建“5G+智慧教育”双域专网】为认真落实中央和省委省政府关于发展数字经济、建设数字政府和数字乡村等重大决策部署，苏州移动与苏州农业职业技术学院联合举办“5G+智慧教育”双域专网启动仪式。苏州移动党委书记、总经理李宝祥，党委委员、副总经理尤方勇、王利民，苏州农业职业技术学院党委书记傅兵，党委副书记、校长苏士利等相关人员参加了本次活动。（来源：飞象网）

【山东移动完成“新型室分融合无源系统”创新方案验证，打造体验和成本双优室内5G覆盖网络】中国移动通信集团山东有限公司（以下简称山东移动）联合华为在日照市某高校完成“新型室分融合无源系统”创新方案的验证，该创新方案将华为有源pRRU与无源天线相结合，与传统室分方案相比，具有性能好，演进优，体验佳，性价比高的特点。（来源：飞象网）

【河北联通携手华为连片商用部署MetaAAU，打造乡农5G品质网络】河北联通携手华为在廊坊左各庄镇完成华为全新一代MetaAAU连片商用部署，助力打造乡镇场景5G高品质网络示范区。MetaAAU开通后该区域内5G用户数提升2.2倍，4G+5G总流量增长41.8%，5G分流比较开通前增长23.6%，能够快速激发乡镇场景5G流量，进一步推进数字化乡农发展。（来源：中国工信产业网）

- 产业观点及动态
- 产业数据追踪更新
- 产业行情与新闻
- 投资建议与风险提示

核心观点

◆【周投资观点】：

- (1) 继广东、山东之后，浙江再次明确10年海风省补，此次省补力度更大，有望推动浙江省海风项目招标提速，同时其他省份省补有望逐步推进，共推海风成长。我们持续看好海缆行业长期发展空间，以中天科技、亨通光电等为代表的海缆龙头将核心受益；
- (2) 新能源汽车持续获得政策加码，如17部门联合印发《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》，从政策层面上解除很多汽车消费的机制障碍；工信部提出将做好汽车芯片和上游原材料保供稳价工作；深圳人大网发布国内首部规范智能网联汽车管理法规，将于8月实施，对于L3以上车辆的产品准入、车辆上路、权责划分等问题进行了明确规定等；6月多家车企新能源汽车销量亮眼，其中比亚迪新能源汽车销售约13.4万辆，同比增长162.7%；舜宇光学车载模组出货量亮眼，2022年6月份车载镜头实现出货量619.8万件，同比上升23.5%。新能源&智能汽车的发展将带动车载镜头、激光雷达、控制器、连接器、模组等子行业加速发展；
- (3) 智能化再获政策支持，五部门发文推进智能家电/智慧家居等智能终端新品研发；华为AITO品牌正式推出——豪华智慧大型电动SUV AITO问界M7，全新升级的HarmonyOS智能座舱成为新品亮点，物联网&智能网联汽车是我们坚定看好的方向。

◆【产业动态&投资观点】：

- **【海缆】浙江明确海风补贴10年，舟山今年海风开工30万千瓦。**2022年7月4日，浙江省舟山市发布《关于2022年风电、光伏项目开发建设有关事项的通知》（以下简称《通知》），浙江成为继广东、山东之后，第三个明确海风省补的地方，2022、2023年并网的前600MW、1.5GW分别度电补贴3分、1.5分。“十四五”期间，全国海上风电规划总装机量超140GW，海缆作为海风产业链的重要一环，发展确定性强、行业壁垒高、竞争格局稳定，重视龙头企业投资机会。**重点推荐：【中天科技】；重点关注：【亨通光电】。**
- **【新能源汽车】多部门、多政策支持新能源汽车发展；6月车企新能源汽车销量实现高速增长；舜宇光学车载模组出货量亮眼。**新能源汽车持续获得政策加码，如17部门联合印发《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》，从政策层面上解除很多汽车消费的机制障碍；工信部提出将做好汽车芯片和上游原材料保供稳价工作；深圳人大网发布国内首部规范智能网联汽车管理法规，将于8月实施，对于L3以上车辆的产品准入、车辆上路、权责划分等问题进行了明确规定等；6月多家车企新能源汽车销量亮眼，其中比亚迪新能源汽车销售约13.4万辆，同比增长162.7%；舜宇光学车载模组出货量亮眼，2022年6月份车载镜头实现出货量619.8万件，同比上升23.5%。新能源&智能汽车的发展将带动车载镜头、激光雷达、控制器、连接器、模组等子行业加速发展。**重点推荐：激光雷达【永新光学】、【炬光科技】、【水晶光电】等；模组【广和通】、【美格智能】、【移远通信】等；车载镜头【宇瞳光学】、【联创电子】等；汽车控制器【科博达】等。重点关注：汽车控制器【和而泰】、【经纬恒润】、【均胜电子】；汽车连接器【电连技术】、【瑞可达】、【意华股份】、【永贵电器】、【得润电子】、【胜蓝股份】、【鼎通科技】、【合兴股份】、【徕木股份】等。**

核心观点

- **【物联网】智能化再获政策支持，五部门发文推进智能家电/智慧家居等智能终端新品研发。** 华为AITO品牌正式推出——豪华智慧大型电动SUV AITO问界M7，全新升级的HarmonyOS智能座舱成为新品亮点；4月6日，工业和信息化部、商务部、国家市场监督管理总局、国家药品监督管理局、国家知识产权局共五个部门联合印发《数字化助力消费品工业“三品”行动方案（2022-2025年）》，助力物联网发展。**重点推荐：【广和通】（车载模组龙头）、【美格智能】（车载模组新锐）、【移远通信】（车载模组龙头）等。**
- ◆ **【板块走势】：**在申万一级行业中，通信（申万）指数上涨1.09%，在TMT板块中排名第一，动态市盈率为30.24，在TMT板块中市盈率排名第二。陆股通净流入方面，流入前五包括均胜电子（1407万股）、和而泰（759万股）、拓邦股份（704万股）、通鼎互联（358万股）、光环新网（298万股）；陆股通净流出方面，流出前五包括中国联通（-1617万股）、中天科技（-1045万股）、亨通光电（-925万股）、佳都科技（-724万股）、捷成股份（-678万股）。
- ◆ **【本周重点】**宝信软件、中天科技、亨通光电、永新光学、炬光科技、经纬恒润、中控技术、联创电子、宇瞳光学、广和通、美格智能、移远通信、和而泰、科博达、中国移动、赛意信息、能科科技、威胜信息、映翰通等。
- ◆ **【重点公司】**工业互联网/智能制造（宝信软件、工业富联、中控技术、容知日新、怡合达、英威腾、维宏股份、赛意信息、能科股份、中兴通讯、紫光股份等）；新能源&智能网联汽车（**光学镜头**：舜宇光学、联创电子、宇瞳光学、永新光学、水晶光电；**控制器&算法**：和而泰、科博达、拓邦股份、虹软科技、华阳集团；**激光雷达**：炬光科技；光库科技、腾景科技、天孚通信等；**车载模组/模块**：广和通、移远通信、美格智能、鸿泉物联、移为通信等；**连接器**：电连技术、瑞可达、得润电子、胜蓝股份、意华股份、永贵电器、鼎通科技、合兴股份、徕木股份等；导航系统：华测导航等）；“新能源+”（海上风电：中天科技、亨通光电；液冷温控：英维克、申菱环境、高澜股份等；储能：科华数据等）；物联网/电力物联网（威胜信息、映翰通等）；云计算（IDC：宝信软件、光环新网、奥飞数据、秦淮数据、万国数据、科华数据、英维克等；**设备商**：中兴通讯、紫光股份、星网锐捷等；**光器件**：新易盛、中际旭创、光迅科技、天孚通信等；**SAAS**：金山办公、哔哩哔哩、视源股份、亿联网络、声网、会畅通讯、梦网科技等）；军工通信/卫星互联网（海格通信、七一二、上海瀚讯、中国卫通等）；运营商（中国移动、中国电信、中国联通等）等。
- ◆ **风险提示：**5G建设不及预期、云计算发展不及预期、中美贸易摩擦、新冠疫情蔓延。

重点公司估值表

证券代码	证券	股价（元）	22EPS	23EPS	24EPS	22PE	23PE	24PE	22PB
600845.SH	宝信软件	53.59	1.47	1.93	2.56	36.5	27.8	20.9	7.2
600522.SH	中天科技	24.60	1.10	1.27	1.47	22.3	19.4	16.7	2.7
688777.SH	中控技术	71.76	1.54	2.02	2.67	46.6	35.5	26.9	6.7
000938.SZ	紫光股份	19.52	0.93	1.15	1.42	21.0	17.0	13.7	1.7
603297.SH	永新光学	105.10	2.47	3.10	4.08	42.6	33.9	25.8	6.6
300383.SZ	光环新网	9.91	0.48	0.51	0.57	20.6	19.4	17.4	1.3
300638.SZ	广和通	24.77	1.31	1.71	2.19	18.9	14.5	11.3	6.2
603236.SH	移远通信	132.30	4.41	6.89	9.36	30.0	19.2	14.1	6.5
002881.SZ	美格智能	31.53	0.97	1.31	1.78	32.5	24.1	17.7	8.7
300687.SZ	赛意信息	22.94	0.79	1.12	1.51	29.0	20.5	15.2	3.7
603859.SH	能科科技	29.20	17.35	13.05	9.76	1.7	2.2	3.0	1.9
688111.SH	金山办公	182.18	2.90	3.75	4.84	62.8	48.6	37.6	9.3
688167.SH	炬光科技	141.00	1.34	2.17	2.55	105.2	65.0	55.3	5.2

资料来源：wind，信达证券研发中心（注：时间截至2022年07月08日）

1) 5G建设不及预期

若运营商资本开支和5G建设不及预期，会影响到整个5G产业链的推进，车联网、工业互联网等5G应用的发展也会低于预期，从而影响到相关公司业绩。

2) 云计算发展不及预期

若云巨头资本开支和云计算发展不及预期，会影响到IDC、交换机、光器件、服务器等产业链的发展，同时对下游云通信、VR/AR等产业的发展也会有所影响。

3) 中美贸易摩擦

若中美贸易摩擦加剧，会影响到国内5G产业和云计算产业的推进。

4) 新冠疫情蔓延

若新冠疫情蔓延反复，会影响到正常的复工复产的节奏，从而影响到产业和公司的发展。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时，提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地理解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

评级说明

投资建议的比较标准

本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）；

时间段：报告发布之日起6个月内。

股票投资评级

买入：股价相对强于基准20%以上；

增持：股价相对强于基准5%~20%；

持有：股价相对基准波动在±5%之间；

卖出：股价相对弱于基准5%以下。

行业投资评级

看好：行业指数超越基准；

中性：行业指数与基准基本持平；

看淡：行业指数弱于基准。

研究团队简介、机构销售联系人

蒋颖，通信互联网行业首席分析师，中国人民大学经济学硕士、理学学士，商务英语双学位。2017-2020年，先后就职于华创证券、招商证券，2021年1月加入信达证券研究开发中心，深度覆盖云计算&IDC产业链、物联网产业链、5G产业链、互联网等。曾获2020年wind“金牌分析师”通信第1名；2020年新浪金麒麟“新锐分析师”通信第1名；2020年21世纪“金牌分析师”通信第3名；2019年新浪金麒麟“最佳分析师”通信第5名。

石瑜捷，北京外国语大学金融学硕士，英语专业八级。曾就职于上海钢联MRI研究中心，负责汽车板块研究。2020年12月加入信达证券研究开发中心，从事通信&互联网行业研究工作，主要覆盖车联网、物联网、运营商、互联网等领域。

齐向阳，北京大学工程硕士，软件工程专业。2021年7月加入信达证券研究开发中心，从事通信&互联网行业研究工作，主要覆盖工业互联网/工业软件、智能网联汽车、云计算产业链、互联网等领域。

信达证券股份有限公司

CINDASECURITIESCO.,LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼邮编：100031

全国销售总监

韩秋月 13911026534 hanqiuyue@cindasc.com

华北地区销售

华北区销售总监

陈明真 15601850398 chenmingzhen@cindasc.com

华北区销售副总监

阙嘉程 18506960410 quejiacheng@cindasc.com

华北区销售

祁丽媛 13051504933 qiliyuan@cindasc.com

陆禹舟 17687659919 luyuzhou@cindasc.com

魏冲 18340820155 weichong@cindasc.com

樊荣 15501091225 fanrong@cindasc.com

章嘉婕 13693249509 zhangjiajie@cindasc.com

华东地区销售

华东区销售总监

杨兴 13718803208 yangxing@cindasc.com

华东区销售副总监

吴国 15800476582 wuguo@cindasc.com

华东区销售

国鹏程 15618358383 guopengcheng@cindasc.com

李若琳 13122616887 liruolin@cindasc.com

朱尧 18702173656 zhuyao@cindasc.com

戴剑箫 13524484975 daijianxiao@cindasc.com

方威 18721118359 fangwei@cindasc.com

俞晓 18717938223 yuxiao@cindasc.com

李贤哲 15026867872 lixianzhe@cindasc.com

孙瑾 18610826885 suntong@cindasc.com

贾力 15957705777 jiali@cindasc.com

华南地区销售

华南区销售总监

王留阳 13530830620 wangliuyang@cindasc.com

华南区销售副总监

陈晨 15986679987 chenchen3@cindasc.com

王雨霏 17727821880 wangyufei@cindasc.com

华南区销售

刘韵 13620005606 liuyun@cindasc.com

许锦川 13699765009 xujinchuan@cindasc.com

胡洁颖 13794480158 hujieying@cindasc.com